

FON FINECO INTERES FI

Nº Registro CNMV: 4185

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice eonia. El fondo invierte al menos el 90% de su activo y de la exposición total en valores representativos de Deuda emitida por la Comunidad Autónoma del País Vasco, las Diputaciones Forales o las Entidades Locales Territoriales de los tres Territorios Históricos del País Vasco. Este porcentaje se mantendrá al menos durante 300 días del año natural y, en todo caso, al menos durante 300 días de cada período de 365 días consecutivos. El resto de la exposición total estará invertida en Deuda Pública y/o en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores de la Unión Europea. La duración media de la cartera superará con carácter general los dos años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	108,07	47,81	130,48	37,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	37.419,54	94.888,26	89,00	97,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase I	71.179,06	150.429,85	4,00	8,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	EUR	512	1.298	1.638	2.475
Clase I	EUR	1.005	4.532	7.044	9.436

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	EUR	13,6799	13,6812	13,6037	13,6166
Clase I	EUR	14,1197	14,0893	13,9675	13,9389

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,01	0,06	0,63	-0,70	-0,45	0,57	-0,09	0,21	1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-08-2020	-0,30	16-03-2020	-0,29	25-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,12	20-07-2020	0,47	19-03-2020	0,29	04-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,46	0,72	1,48	1,95	0,74	0,78	0,87	1,27	3,19
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,92	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70	0,59	0,28
EONIA	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,87	1,07	1,05	1,05	0,67	2,03	4,50

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

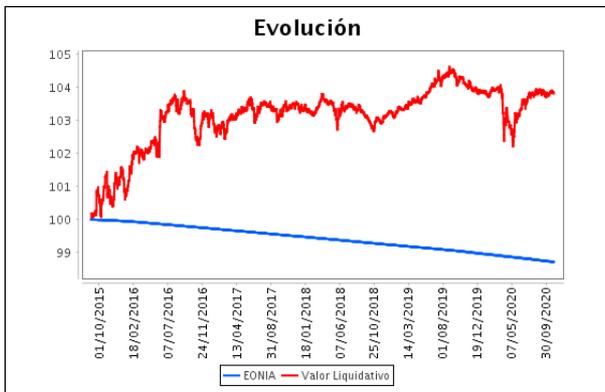
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,21	0,17	0,17	0,17	0,65	0,63	0,64	0,62

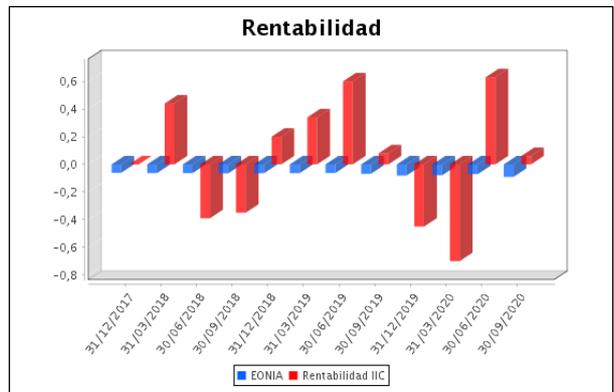
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,22	0,14	0,71	-0,63	-0,38	0,87	0,21	0,51	1,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-08-2020	-0,29	16-03-2020	-0,29	25-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,12	20-07-2020	0,47	19-03-2020	0,29	04-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,46	0,73	1,48	1,94	0,73	0,78	0,87	1,27	3,19
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,92	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70	0,59	0,28
EONIA	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,71	0,71	0,84	1,04	1,02	1,02	0,65	2,01	4,48

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,13	0,10	0,09	0,09	0,35	0,33	0,34	0,32

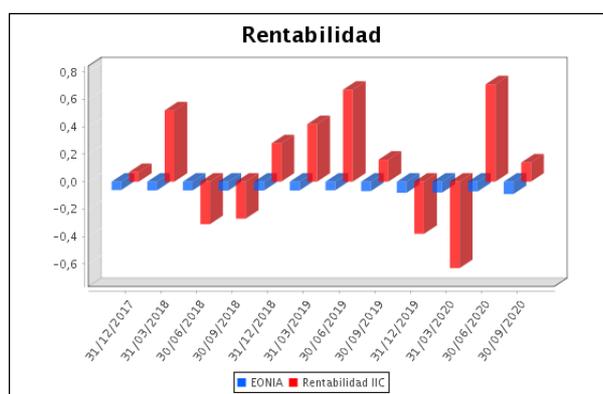
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.354.337	4.771	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	185.136	2.179	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	11.794	279	-1
Renta Variable Mixta Internacional	533.530	2.866	2
Renta Variable Euro	30.459	667	-2
Renta Variable Internacional	216.510	3.509	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	716.786	6.844	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	52.226	784	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	304.141	2.141	1
Total fondos	3.404.918	24.040	1,54

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.277	84,18	3.101	90,73
* Cartera interior	1.263	83,26	3.080	90,11
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,92	21	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	243	16,02	358	10,47
(+/-) RESTO	-4	-0,26	-41	-1,20
TOTAL PATRIMONIO	1.517	100,00 %	3.418	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.418	4.775	5.830	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-98,92	-34,24	-112,90	38,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,21	0,59	-0,08	-83,23
(+) Rendimientos de gestión	0,36	0,71	0,29	-75,76
+ Intereses	0,45	0,56	2,05	-61,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,18	-1,67	-107,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,03	-0,09	0,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,37	-40,26
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,25	-52,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-54,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,07	3,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.517	3.418	1.517	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

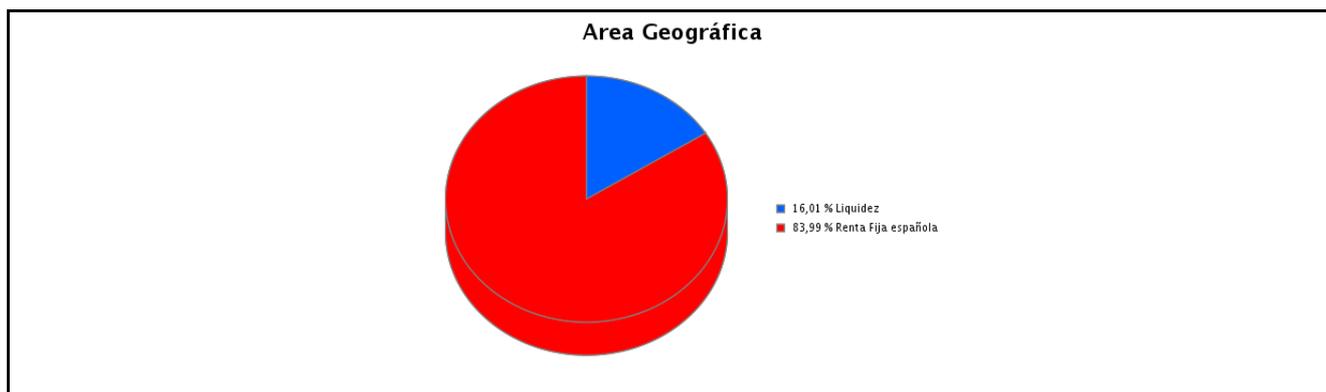
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.013	66,80	3.080	90,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	250	16,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.263	83,28	3.080	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.263	83,28	3.080	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.263	83,28	3.080	90,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c) Los días 8 de julio y 12 de agosto de 2020 se produjeron varios reembolsos que supusieron la disminución de un 35,02% y de un 31,79%, respectivamente, del patrimonio del fondo al día anterior. j) Desde el 1 de agosto de 2020, inclusive, se ha reducido la comisión directa de depositaria del fondo al 0,036% anual sobre el patrimonio (en lugar del 0,04% anterior).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 421.191,83 euros que supone el 27,77% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 348.189,68 euros que supone el 22,95% sobre el patrimonio de la IIC. d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 12.750.114,00 euros, suponiendo un 7,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 114,00 euros. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 12.499.670,46 euros, suponiendo un 7,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 90,00 euros. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 340.418,40 euros, suponiendo un 17,67% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El tercer trimestre de 2020 ha venido marcado por el avance de la pandemia, las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y la incertidumbre ante el resultado de las próximas elecciones americanas. En lo referente al COVID-19, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar su recuperación. Así mismo, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU., China o Alemania. Sin embargo, la llegada de la "segunda ola" ha continuado golpeando con cada vez mayor fuerza a Europa. En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un trimestre estable, con algunas excepciones como la bolsa española que ha continuado perdiendo terreno. Sectorialmente, autos, químicas, industria y viajes han acompañado a la tecnología dentro de las mayores subidas en el periodo, frente a bancos, energía y el sector del petróleo y gas, que han continuado cayendo a lo largo de este tercer trimestre del año. Los tipos de interés por su parte se han mantenido en mínimos y el dólar ha continuado depreciándose frente al euro como uno de los protagonistas del periodo. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: - Renta Variable: - 1,25% el Eurostoxx 50, 0,21% Stoxx 600, 8,05% el S&P 500 cubierto a euros y 7% el MSCI World cubierto a euros. -

La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 61,77 puntos, y una TIR a 10 años del 0,25%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,41% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija cotizada interior (deuda emitida por el País Vasco). A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media 2,83años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,095%. A fin de periodo, tenía abierta una operación de compraventa simultánea sobre obligaciones del estado (ISIN: ES0000012F84) por un efectivo de 250.000 euros (nominal 247.000 euros) contratado a un tipo de interés de -0,535 % anual. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Eonia, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,03%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 0,27% bruto y el 0,14% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,13%. La rentabilidad de la clase A fue del 0,06% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido BASQUE 4.6 01/07/25, BASQUE 1,75 03/16/26 y BASQUE 1,25 04/13/23.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo son compraventas de renta fija interior, en concreto de los bonos del Gobierno Vasco con distintos vencimientos. Además y como consecuencia de la crisis del COVID19, se realizó un estudio de la liquidez de los activos en cartera y de sus valoraciones en condiciones de stress de mercado de acuerdo a los procedimientos de la gestora. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,4%, y las simultáneas a un tipo medio de -0,535%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,4%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,73%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,04%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El triángulo sanitario-económico-mercados sigue dominando la evolución de los activos de inversión. La clave a futuro reside en la duración y cuantía de las progresivas olas de contagio del COVID-19, así como la sostenibilidad de las medidas de contención del virus tomadas a causa de los rebrotes. La "segunda ola" de contagios parece demostrar que estas medidas no son suficientes para la contención del virus. Lo cual, unido a la incertidumbre ligada a los tratamientos y vacunas aún en fase de ensayo, el resultado de las elecciones americanas y la creciente tirantez entre la UE y UK en las negociaciones del Brexit, podrían acentuar la volatilidad de los mercados de cara a fin de año. A finales de agosto, hemos reducido la inversión en activos de renta variable a un nivel bajo. Mantendremos vigente dicha reducción mientras se mantenga la nula visibilidad actual sanitaria y política que lastra lo económico. Mientras, en renta fija, seguiremos aprovechando oportunidades en los activos de grado de inversión y solvencia para incrementar las posiciones en cartera. En este sentido, el equipo gestor ha incorporado como indicador adelantado los datos sanitarios y mantendrá un foco especial en la liquidez y las valoraciones de cada activo, ante la falta de visibilidad actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106445 - Bonos GOBIERNO VASCO 4,600 2025-01-07	EUR	0	0,00	841	24,60
ES0000106544 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,250 2023-04-13	EUR	0	0,00	867	25,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106551 - Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	520	34,31	516	15,10
ES0000106577 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,466 2026-12-30	EUR	11	0,72	11	0,32
ES0000106619 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,450 2028-04-30	EUR	1	0,07	1	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		533	35,11	2.236	65,41
ES0000106510 - Bonos GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	481	31,69	845	24,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		481	31,69	845	24,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.013	66,80	3.080	90,12
ES0000012F84 - REPO CACEIS 0,535 2020-10-01	EUR	250	16,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	16,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.263	83,28	3.080	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.263	83,28	3.080	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.263	83,28	3.080	90,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)